



Sermaye Piyasası Kurulu  
Ortaklıklar Finansmanı Dairesi Başkanlığı

Sayı :E-29833736-105.01.01.01-8525

21.08.2020

Konu :Dinamik Isı Makina Yalıtım Malzemeleri Sanayi  
ve Ticaret A.Ş.'nin halka açılma başvurusu hk.

**GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Ofis Park Maltepe Altayçeşme Mah.Çamlı Sok. No : 21 Kat: 10-11-12  
Maltepe/ İSTANBU

İlgi : 16.06.2020 tarihli ve 6496 sayılı yazınız.

İlgide kayıtlı yazınız ile halka açık ortaklık statüsünde olmayan Dinamik Isı Makina Yalıtım Malzemeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin (Şirket) 80.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 16.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin tamamı nakden karşılanarak 24.700.000 TL'ye artırılması nedeniyle mevcut ortakların yeni pay alma haklarının tamamen kısıtlanması suretiyle ihraç ve halka arz edilecek 8.700.000 TL nominal değerli (B) grubu paylar ve halka arz sonrasında bir yıl boyunca satışa hazır bekletilecek 2.175.000 TL nominal değerli (B) grubu payların satışına ilişkin izahname (ihraççı bilgi dokümanı, sermaye piyasası aracı notu, özet) ile tasarruf sahiplerine satış duyurusuna onay verilmesi talep edilmiştir.

Söz konusu talebinizin görüşüldüğü Kurulumuzun 20.08.2020 tarih ve 52/1039 sayılı toplantısında, Dinamik Isı Yalıtım Malzemeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin (Şirket) 80.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 16.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin tamamı nakden karşılanarak 24.700.000 TL'ye artırılması nedeniyle mevcut ortakların yeni pay alma haklarının tamamen kısıtlanması suretiyle ihraç ve halka arz edilecek 8.700.000 TL nominal değerli (B) grubu paylar ve halka arz sonrasında bir yıl boyunca satışa hazır bekletilecek 2.175.000 TL nominal değerli (B) grubu payların satışına ilişkin izahname (ihraççı bilgi dokümanı, sermaye piyasası aracı notu, özet) ile tasarruf sahiplerine satış duyurusuna onay verilmesine ilişkin talebinin, Şirket'in halka arzedilecek paylarının satışının 16 Ağustos – 30 Ağustos tarihleri arasında yapılması durumunda Şirket'in özel bağımsız denetimden geçmiş 30.06.2020 tarihli finansal tablolarının izahname ekinde yer alması ve gerekli Kurul ücretinin alınması suretiyle olumlu karşılanmasına karar verilmiş olup, ihraç edilecek paylara ilişkin izahnameyi oluşturan belgeler (Ek/1-3)'te, tasarruf sahiplerine satış duyurusu ise (Ek/4)'te yer almaktadır.

Ekte yer alan Kurulumuzca onaylı izahnamenin teslim alınmasını takiben on beş iş günü içerisinde ve her hâlükârda satıştan asgari olarak en az üç gün önce Şirket ile Aracı Kurumunuzun internet sitelerinde ve Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) ilan edilmesi gerekmektedir. İzahnameyi meydana getiren belgelerin (ihraççı bilgi dokümanı, sermaye piyasası aracı notu ve özet) nerede yayımlandığı hususunun izahnameyi meydana getiren son belgenin ilanından itibaren 10 iş günü içerisinde ticaret siciline tescil ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde (TTSG) ilan ettirilmesi ve bu belgelerin nerede yayımlandığının tesciline ilişkin ilanın yer aldığı TTSG'nin tarih ve sayısına ilişkin bilginin ilandan itibaren 6 iş günü içinde Kurulumuza yazılı olarak gönderilmesi gerekmekte olup, izahname kapsamındaki payların satışına başlanması için izahnamenin nerede ilan edildiği hususunun tescil edilmesine gerek bulunmamaktadır.

**İzahname ile kamuya açıklanan bilgilerde satışa başlamadan önce veya satış süresi içerisinde**

Mustafa Kemal Mahallesi, Dumlupınar Bulvarı (Eskişehir Yolu) No:156 06530 Çankaya/ANKARA, Tel: (312) 2929090, Faks: (312) 2929000, İnternet: <http://www.spk.gov.tr>

Harbiye Mah. Asker Ocağı Cad. No:6 Süzer Plaza 34367 Şişli/İSTANBUL, Tel: (212) 3345500, Faks: (212) 3345600

Bu belge elektronik imza ile oluşturulmuştur. Belge No : 2e77be49-bb3d-4e0a-a9ad-898519664cf7

<https://dogrulama.spk.gov.tr> adresinden belge numarası ile doğrulatabilirsiniz.

yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişikliklerin veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, bu durumun Şirket tarafından yazılı olarak derhal Kurulumuza bildirilmesi gerekmekte olup, değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, Şirket veya Şirket'in uygun görüşü üzerine halka arzda satışa aracılık eden Aracı Kurumunuz tarafından satış sürecinin durdurulması mümkündür. Bu durumun yazılı olarak derhal Kurulumuza bildirilmesi gerekmekte olup, satış sürecinin Şirket veya Aracı Kurumunuz tarafından durdurulmaması durumunda gerekli görülmesi durumunda Kurulca satış sürecinin durdurulmasına karar verilmesi mümkündür. Ayrıca, izahnamedeki değişiklikler ve yeni hususlar için Kurulumuzdan onay alınması ve Kurulumuzdan onay alındıktan sonra bunların izahnamenin ilan edildiği yerlerde derhal ilan edilmesi ve ayrıca değişikliklerin nerede ilan edildiği hususunun ticaret siciline tescil ve TTSG'de ilan ettirilmesi ve ilanın yer aldığı TTSG'nin tarih ve sayısına ilişkin bilginin ilandan itibaren 6 iş günü içinde Kurulumuza yazılı olarak gönderilmesi gerekmektedir.

Diğer yandan, Şirket'in;

1) Kurulca onaylanmış tasarruf sahiplerine satış duyurusunun, izahnamenin ilanından sonra ve her halükarda satıştan önce Şirket'in internet sitesinde, KAP'ta ve Aracı Kurumunuzun internet sitesinde aynı gün içinde ilan edilmesi gerektiği ve tasarruf sahiplerine satış duyurusuna konu payların satışına, bu duyurunun ilan edildiği tarihi takip eden 10 iş günü içerisinde başlanması ve tasarruf sahiplerine satış duyurusu ile kamuya açıklanan bilgilerde satışa başlamadan önce veya satış süresi içerisinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişikliklerin veya yeni hususların ortaya çıkması halinde değişiklikler ve yeni hususlar için Kurulumuzdan onay alınması ve Kurulumuzdan onay alındıktan sonra bunların tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edildiği yerlerde derhal ilan edilmesi gerektiği,

2) Halka arza en erken, fiyat tespit raporunun ve izahnamenin KAP'ta yayımlanmasını takip eden 3 üncü gün başlanabileceği,

3) Satışa hazır bekletilen paylar ile ilgili olarak,

a) İzahnamenin KAP'ta ilan edildiği tarihten itibaren 1 yıl boyunca payların borsa fiyatı halka arz fiyatının %25 fazlasından daha fazla yükselmediği sürece satışa hazır bekletilen payların satışına başlanamayacağı, satışa hazır bekletilen payların satışının, payların borsa fiyatının halka arz fiyatının %25 fazlasından daha yüksek seviyede kaldığı müddetçe mümkün olduğu,

b) İzahnamenin KAP'ta ilan edildiği tarihten itibaren 1 yıl boyunca satışa hazır bekletilen paylara ilişkin satış hakkının, 1 yılın tamamlanmasıyla sona ereceği, sermaye artırımını yoluyla satışa hazır bekletilen paylardan 1 yıl içerisinde satılmayanların iptal edilmesi gerektiği, 1 yıllık satış süresinin sona ermesinden itibaren 10 iş günü içerisinde, satılan pay tutarı dikkate alınarak çıkarılmış sermayeyi gösteren esas sözleşmenin sermayeye ilişkin maddesi hakkında hazırlanmış tadil tasarısına uygun görüş alınmak üzere Kurulumuza başvurulması ve Kurulca uygun görüş verilmesinden sonra 15 iş günü içerisinde madde tadil tasarısının tescil ve ilanının gerçekleştirilmesi gerektiği,

c) Satışa hazır bekletilen payların borsa fiyatının, halka arz fiyatının %25 fazlasından daha yüksek seviyede kaldığı ve satışa hazır bekletilen payların tamamı satılmadığı sürece Şirket tarafından bedelli sermaye artırımını yapılamayacağı,

ç) Kurulumuzun Pay Tebliği'nin "Satışa hazır bekletilen payların satışı ve Kurula başvuru" başlıklı 10'uncu maddesinin sekizinci fıkrası saklı kalmak kaydıyla 1 yıllık süre içerisinde Şirket tarafından bedelli sermaye artırımını yapılabilmesi için satışa hazır bekletilen payların tamamen satılmış olması veya sermaye artırım kararı alındığı tarihe kadar satışa hazır bekletilen paylardan satılmayanların iptal edilmesi gerektiği,

4) Halka arz fiyatının belirlenmesi ile ilgili olarak, Şirket paylarının borsada işlem görmeye başlamasından sonraki 2 yıl boyunca finansal tablolarının kamuya açıklanmasını müteakip on iş günü içerisinde, denetimden sorumlu komite tarafından halka arz fiyatının belirlenmesinde esas alınan varsayımların gerçekleşip gerçekleşmediği, gerçekleşmediyse nedeni hakkında değerlendirmeleri içeren bir rapor hazırlanması ve söz konusu raporun Şirket'in internet sitesinde ve KAP'ta yayımlanması gerektiği,

5) Sermaye artırımından elde edilen fonun izahnamede belirtilen şekilde kullanılıp kullanılmadığına ilişkin olarak, Şirket paylarının borsada işlem görmeye başlamasından itibaren kamuya açıklanan ve yapılan sermaye artırımının sonuçlarını içeren ilk iki finansal tablolarının ilanını takip eden 10 iş günü içinde denetimden sorumlu komite tarafından bir rapor hazırlanması ve sözkonusu raporun Şirket'in internet sitesinde ve KAP'ta yayımlanması gerektiği,

6) Bedelli sermaye artırımından elde edilen fonların tamamının kullanımının yukarıdaki 5 inci madde çerçevesinde yapılacak açıklamaların tarihlerinden daha sonraya sarkacak şekilde gerçekleşmesi durumunda, fonun tamamının kullanıldığı tarihi takip eden 10 iş günü içerisinde özel durum açıklaması yapılması gerektiği

hususlarında bilgilendirilmesinde fayda görülmekte olup, çıkarılacak payların hak sahiplerinin hesaplarına kaydedilmesini teminen Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'ye başvurulması ve bu payların kar dağıtım tarihi itibarıyla mevcut diğer paylarla birlikte (satışa hazır bekletilen paylardan henüz satılmayanlar hariç) kar payından eşit olarak yararlandırılması gerekmektedir.

Diğer taraftan, Şirket tarafından sermaye artırımının mevzuata uygun olarak gerçekleştirilmesinden sonra, sermaye artırımının tamamlandığına ilişkin yönetim kurulu kararı ve gerçekleştirilen satış tutarına ilişkin belgeler ile birlikte Şirket esas sözleşmesinin sermayeye ilişkin maddesinin yeni şekli hakkında uygun görüş almak amacıyla Kurula başvuruda bulunulması gerekmektedir.

Ayrıca, halka arzdan elde edilen fonun sadece bu fona özgülenmiş ayrı bir banka hesabında Şirket'in diğer nakit akımları ile karışmayacak şekilde takip edilmesi, halka arzdan elde edilen fondan kullanılan her kullanıma ilişkin muhasebe kayıtlarının ilgili harcamanın ne için yapıldığını ortaya koyacak şekilde gerekli açıklamaları içerecek şekilde muhasebe sistemine kaydedilmesi ve halka arzdan elde edilen fondan yapılan harcamalara ilişkin tevsik edici belgelerin bir örneğinin ilgili muhasebe fişlerinin ekinde muhafaza edilmesinin yararlı olacağını Şirket'e hatırlatılmasında fayda görülmektedir.

Son olarak, Şirket paylarının halka arzında fiyat tespit raporunu hazırlayan kuruluşun Aracı Kurumunuz olduğu dikkate alındığında, Kurulumuzun Pay Tebliği uyarınca;

a. Aracı Kurumunuzun Şirket paylarının borsada işlem görmeye başlamasından sonraki bir yıl içinde en az 2 değerlendirme raporu hazırlaması,

b. 2 değerlendirme raporunun düzenlenmesi durumunda, ilk raporun Şirket paylarının borsada işlem görmeye başlamasından 6 ay sonra yapılması ve ikinci rapor ile ilk rapor arasındaki sürenin asgari olarak 4 ay olması,

c. 2 den fazla 5 ten az değerlendirme raporu düzenlemesi durumunda, bu raporlar arasında asgari olarak 3 ay bulunması,

d. Söz konusu raporların Kamuyu Aydınlatma Platformunda Şirkete ilişkin bölümde ve Aracı Kurumunuzun internet sitesinde yayımlanması ve bu raporlarda halka arz fiyatı ile borsa fiyatı arasındaki farklılıkların nedeni hakkında değerlendirmelerde bulunulması,

e. Yüklenim nedeniyle varsa portföyünüze aldığımız Şirket paylarının, halka arz edilen payların borsada işlem görmeye başlamasından itibaren 6 ay süreyle halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan borsada satılmaması ve bu payların borsada satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutulmaması

f. Kurulumuzun i-SPK.128.11 (27.11.2015 tarih ve 32/1494 s.k.) sayılı ilke kararı uyarınca? halka arza aracılık eden yetkili kuruluşların halka arz süresi/satış süresi içerisinde söz konusu halka arzlarda talepte bulunarak pay satın almaları durumunda alınan payların Pay Tebliği'nin 5 inci maddesinin 8 inci fıkrası açısından yüklenim kapsamında değerlendirilmesine karar verildiği hususlarının Aracı Kurumunuza hatırlatılmasında fayda görülmektedir.

Bilgi edinilmesini ve Pay Tebliği, II-5.1 sayılı "İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği" ve II-5.2 sayılı "Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği"nde yer alan yükümlülüklerin süresi içinde yerine getirilmesi hususunda gereğini ve işbu yazımız hakkında Şirket'in bilgilendirilmesini rica ederim.

*e-imzalıdır*  
Nizamettin UÇAK  
Daire Başkanı (V.)

Ek:

- 1- İhraççı Bilgi Dökümü
- 2- Sermaye Piyasası Aracı Notu
- 3- Özet
- 4- Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu